

COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

VOITH HYDRO LTDA.



INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR

AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.

Cuenca. 26 de abril del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de la COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA., al 31 de diciembre del 2009, y el correspondientes Estado de Resultado. por el período en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoria realizada.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoria realizada. La auditoria practicada, fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo a exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo que podrían presentarse en los estados financieros por fraude o error. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Compañía, y la presentación razonable de sus estados financieros, a fin de determinar procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.


VOITH HYDRO LTDA.

Incumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

4. La Empresa no presentó los estados de evolución del patrimonio de los socios y los estados de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. La presentación de estos estados financieros, que reflejan el movimiento del patrimonio y las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la Cooperativa, es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 1 y 3 denominadas "Presentación de Estados Financieros" y "Estado de Flujos de Efectivo", respectivamente.

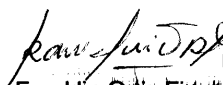
Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en párrafo 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de COMPAÑIA VOITH HYDRO LTDA., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

6. De acuerdo con las disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía COMPAÑIA VOITH HYDRO LTDA., se presenta por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

CONFATEL CIA. LTDA.
SC-RNAE - No. 722


CONFATEL CIA. LTDA.
ING. FRANKLIN ORTIZ F
RUC: 0190348261001
Ing. Franklin Ortiz Figueroa
Gerente General
Registro CPA. No. 18902

VOITH HYDRO LTDA.

**COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA.
ESTADO SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(US dólares)

ACTIVOS

Caja Bancos	B	714,98
Clientes	C	911,27
Cuentas por Cobrar	D	940.783,70
Anticipos a Proveedores	E	104.829,66
Impuestos Anticipados	F	697.184,39
Obras en Proceso	G	5.708.365,93
Activos Fijos	H	11.899,68

TOTAL ACTIVOS**7.464.689,61****PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS****PASIVOS**

Cuentas por Pagar	I	777.823,02
Proveedores	J	52.234,00
Anticipos de Clientes	K	6.618.865,35
Impuestos por pagar		6.374,06
Provisión Leyes Sociales	L	572,91

TOTAL PASIVO**7.455.869,34****PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Capital Social	LL	2.000,00
Utilidad Neta		6.820,27

TOTAL PATRIMONIO**8.820,27****TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS****7.464.689,61**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Gerente General
Econ. Eduardo Cordero V-

Contadora General
CPA. Patricia Pacheco

VOITH HYDRO LTDA.

COMPAÑÍA VOITH HYDRO LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	NOTAS	(US dólares)
Ventas netas		<u>212.885,54</u>
Total Ingresos de Operación		<u>212.885,54</u>
Gastos Operativos		76,196.00
Gastos Varios en Ventas		24,078.58
Gastos Administrativos		13,026.09
Mantenimientos Varios		2,842.48
Servicios Varios		7,037.47
Cuotas e Impuestos A Entidades		4,824.13
Gastos Varios		74,446.16
Gastos Financieros		<u>3,631.19</u>
Total Gastos		206,082.10
Ingresos Financieros		<u>16,83</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>6.820,27</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Gerente General
Econ. Eduardo Cordero V.

Contadora General
CPA. Patricia Pacheco

 Ver notas a los estados financieros

VOITH HYDRO LTDA.

A. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

El 20 de noviembre del 2006, se otorga el siguiente Poder General:

"La Compañía **VOITH SIEMENS HYDRO POWER GENERATION LTDA**, con sede social en la calle Friedrich Von Voith, 825 - Predio 70, ciudad de San Pablo - SP, Brasil, Inscrita en el CNPJ/MF bajo el N° 03.400.080/0001-60, en adelante simplemente "la Compañía", representada legalmente por el Señor OSVALDO JULIO SAN MARTIN SALAS, Chileno, mayor de edad, de profesión Ingeniero, de estado civil casado, portador de la cédula de ciudadanía número R.N.E. W591700-T SSP/SP, inscrito en CPF/MF N° 033.618.248-18, en calidad de Director Presidente, y el Señor HEINZ HERRMANN; alemán, mayor de edad, de profesión administrador de empresas, de estado civil casado, portador de la cédula de ciudadanía número RNE V378446-G, inscrito en N° 230.607.988-93, en calidad de Director Financiero, mediante el presente instrumento designa, constituye y nombra a Eduardo Cordero Vintimilla, ecuatoriano, mayor de edad, de profesión Economista, de estado civil casado, portador de la cédula de ciudadanía número 010189124-0, domiciliado en la ciudad de Cuenca, como apoderado(s) general(es) de la Compañía en Ecuador, a quien(es) autoriza y faculta a realizar en nombre y representación de la Compañía"

Mediante Resolución del Directorio de la Compañía VOINTH HYDRO LTDA. Se fija un capital social de USD 2.000,00, dividido en dos mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una

El giro de las operaciones de la Compañía es la ejecución de obras hidroeléctricas con la provisión e importación de equipos, bienes y repuestos eléctricos.

La Compañía a través de su representante, asume los compromisos establecidos en las obligaciones contractuales.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC 's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Caja Bancos.- Incluye los valores de caja y los depositados en entidades financieras en cuenta corriente.

Obras en Proceso.- Están constituidos por los costos de las importaciones de bienes y materiales destinados a la ejecución y montaje de obras contratadas con HIDROPAUTE que se encuentran en proceso.

Activos Fijos.- Los bienes están registrados al costo de adquisición, cargando los pagos mantenimiento a gastos; aplicando los porcentajes de depreciación por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada.


VOITH HYDRO LTDA.

Los porcentajes de depreciación son los siguientes:

MUEBLES Y ENSERES	10%
EQUIPO DE OFICINA (computación)	33%
VEHICULOS	20%

Ingresos.- Se originaran por el cobro de las cuentas por pagar a Contratista por la contratación de obras hidroeléctricas.

Flujo de efectivo.- El saldo bancario disponible está conformado por los fondos que se mantiene en cuenta corriente del Banco del Pichincha, destinando a las operaciones de la Compañía, por el cobro de planillas y anticipos contractuales, que se destinan al pago de cuentas por pagar por la provisión de bienes y materiales destinadas a las obras en proceso.

Reserva legal.- En aplicación del art. 297 reformado de la Ley de Compañías, se ha establecido que el 10% de la utilidad neta anual, cuando exista, se destinará a formar el fondo de reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado.

Participación a empleados.- De conformidad con el Art. 97 del Código de Trabajo, el 15% de las utilidades obtenidas por la Compañía se deben distribuir entre sus empleados antes del impuesto a la renta, cuando éstas se produzcan.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, que determina el porcentaje del 25% de impuesto a la renta para sociedades; sin embargo al no haberse producido utilidades en el 2009 como se expone en los estados financieros, no se ha procedido a su cálculo.

B. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, el efectivo y sus equivalentes están integrados por los siguientes recursos:

Detalle	US Dólares
Banco del Pichincha	140,78
Banco de Guayaquil	574,20
Total	714,98

C.- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009, está constituido como sigue:

Detalle	US Dólares
CIN	911,27
Total	911,27

VOITH HYDRO LTDA.

D. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, está descompuesto como sigue

Detalle	US Dólares
EDUARDO CORDERO	20.00
LUIZ GABELINI	2.86
CARGOLAN	135.33
TAME	69.38
DIRECT TV	35.00
CONSORCIO MAZAR	45,450.17
CORPORACION LOGISTICA	-4.30
LORENA FARFAN	2,018.00
ELECTROMECC	67,396.03
VOITH HYDRO	825,641.23
TRANSPORTES GALLEGOS	20.00
EDUARDO CORDERO	20.00
LUIZ GABELINI	2.86
Total	940,783.70

E. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009, se mantiene valores anticipados en la provisión de productos, materiales y repuestos eléctricos, a los siguientes proveedores:

Detalle	US Dólares
ACERO DE LOS ANDES	4,000.00
ELECTROMECC ECUADOR	99,558.50
PEINTURE	1,271.16
Total	104,829.66

F. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009, está descompuesto como sigue

Detalle	US Dólares
I.V.A. COMPRAS	-252.38
RETENCION IMP. RENTA	2,733.81
CREDITO TRIBUTARIO ADQ. E IMPORTACIONES	661,195.32
CREDITO TRIBUTARIO RETENCIONES IVA	11,481.59
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	22,026.05
I.V.A. COMPRAS	-252.38
Total	697,184.39

VOITH HYDRO LTDA.

G. OBRAS EN PROCESO

Al 31 de diciembre del 2009, el valor de US\$ 5,708,365.93, corresponde a los costos de equipos, bienes y materiales, montaje, seguros, etc. de la obra contratada con HIDROPAUTE, que se va acumulando hasta su conclusión y entrega.

H. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2009, los activos fijos de la Compañía están compuestos de la siguiente manera, sin que se haya realizado el cálculo de depreciación:

Detalle	Costo de Adquisición	Retiros	Saldo libros	Depreciación Acumulada	Saldo en libros
EQUIPO DE OFICINA	1,400.00	320.00	1,080.00	801.90	278.1
VEHICULOS	21,790.62			10,169.04	11,621.58
Total	23,190.62	320.00	1,080.00	10,970.94	11,899.68

I. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, están conformados por los valores anticipados recibidos de clientes conforme a los contratos de provisión de bienes:

Detalle	US Dólares
ELECTROMECC ECUADOR	80,000.00
ACERO DE LOS ANDES	219,189.78
MIRASOL S.A.	7.04
EXPEDICIONES APULLACTA	22.00
CARGOLAN S.A.	122.78
CONSORCIO SANTOS	86,389.66
SGS	1,208.28
CONSORCIO INTERNACIONAL MAZAR	346,047.63
AIG METROPOLITANA	703.36
DELTA DELFINI	30.00
SIEMENS	-30.00
GRAFICAS MONTERREY	12.87
DR. EDUARDO PALACIOS	13.80
CLISA	258.50
COVALCO CIA. LTDA.	40,191.32
FIDEICOMISO PROYECTO PAUTE INTEGRAL	364.00
ROJAS MARLENY	3,245.67
COMERCIAL KYWI	-46.33
Total	777.823,02

VOITH HYDRO LTDA.

J. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009, están conformados por los valores anticipados recibidos de clientes conforme a los contratos de provisión de bienes:

Detalle	US Dólares
TKE ELEVADORES	48,730.00
METALIZA	3,504.00
Total	52,234.00

K. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009, están conformados por los valores anticipados recibidos de clientes conforme a los contratos de provisión de bienes y repuestos a ser importados.

Detalle	US Dólares
CIM (ANTICIPO CLIENTE)	6,618,865.35
Total	6.618.865,35

L. PROVISION DE LEYES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2009, están conformados como sigue:

Detalle	US Dólares
Provisión Décimo Tercer Sueldo	-83.34
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	-145.36
Vacaciones	-129.21
IESS por Pagar	-215.00
Total	572,91

LL. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 2.000 mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

M. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a auditoria externa, presenten a sus auditores externos cuadros y anexos de acuerdo a instructivo y formatos proporcionados por la Administración Tributaria, para la emisión del informe de cumplimiento de

VOITH HYDRO LTDA.

obligaciones tributarias del año 2009, el plazo de presentación del mencionado informe fue ampliado mediante resolución hasta mayo 31 del 2009.

A la fecha, VOITH HYDRO LTDA., está preparando los anexos tributarios.

N. DETERMINACIÓN TRIBUTARIA

Desde su constitución en febrero 1 de 1991 hasta mayo de 2009, el Servicio de Rentas Internas no ha realizado determinación tributaria a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

O. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- no existen transacciones que deban ser reportadas como partes vinculadas.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2009, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y 29 de abril de 2009 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2009.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

VOITH HYDRO LTDA.